

AR49

53



SAVINGS AND INVESTMENT TRUST COMPANY / ANNUAL REPORT 1965

A NEW SERVICE

A new Savings Department, located on the main floor of our Head Office in Quebec, was launched on June 1st, 1965.

An up to date Savings Service offers our clients two kinds of accounts — a regular savings account with checking privileges or a cumulative savings account. This new service affords the following advantages :

Annual interest of 4%. Longer convenient hours (9 A.M. to 6 P.M. every working day). A competent and discreet personnel. A postage paid service.



HEAD OFFICE

850 Youville Square, Quebec

Montréal Office

215 St. James Street, West, suite 312

CONTENTS

Board of Directors.....	1
Report of the Directors to the Shareholders.	2
Auditors' Report.	6
Statement of undivided profits	7
Statement of income and expense	7
Balance Sheet.	8
Our services.	10
Your Estate	12

HIGHLIGHTS:

	1965	1964
Assets under administration	102,445,492	76,029,935
Company's own assets	17,860,609	17,060,033
Guaranteed deposits	16,184,910	15,440,197
Mortgage loans	8,538,225	5,169,122
Shareholders' equity	1,622,615	1,579,048
Net profit for the year	93,567	77,726
Dividends paid on class "A" shares	50,000	25,000

BOARD OF DIRECTORS

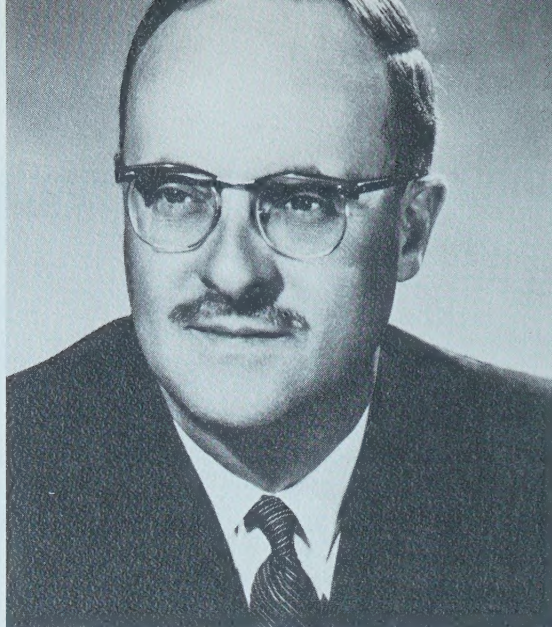
- * JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.
Chairman of the Board
- * HENRI F. BÉIQUE, Eng.
President and President of Executive Committee
- * FRANK SPÉNARD
Vice-Chairman of the Board
- * JEAN-PAUL GUIMONT, M.S.C., C.G.A.
Vice-President, Executive Committee
- * ANDRÉ VERGE, Q.C.
Secretary
- JACQUES ANGERS, C.A.
- L. F. MARTEL, Financier
- * MARCEL BÉLANGER, C.A.
- * JACQUES TASCHEREAU, N.P.
- PHILIPPE CÔTÉ, A.D.B.A.
- JEAN-PAUL TREMBLAY, Industrialist
- HON. JACQUES FLYNN, Q.C.
- J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
General Manager

* member of executive committee

MANAGEMENT

- HENRI F. BÉIQUE, Eng.
President
- J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
General Manager
- GUY VALIQUETTE, C.A.
Manager, Montreal Office
- PADOUE DESBIENS
Manager, Estate Department
- RENÉ GABOURY, C.G.A.
Chief Accountant
- JEAN MERCIER, P. Adm.
Pension Fund Department
- CLAUDE LAGUEUX
Savings Department
- FRANÇOIS PIGEON
Real Estate Department

REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS



Henri F. Béïque, President

It is with great pleasure that your directors submit to you this summary of the financial year 1965 in which you will find the Balance Sheet as at December 31st, 1965, as well as the Statements of Income and Expense and of Undivided Profits.

BALANCE SHEET

Assets under administration have risen from \$76,029,935 to \$102,445,492 during the year, or 35%.

Guaranteed Deposits showed a slight increase over the preceding year and totalled \$16,184,190 at year end. This result, in a year when drastic credit restrictions occurred upsetting all forecasts, is nevertheless encouraging.

The above results are illustrated in graphs included in this report.

The total assets of the Company including the Guaranteed Deposits Account, amounted to \$17,860,609 on December 31st, 1965, a slight rise over the preceding year.

Loans secured by mortgages have increased from \$5,169,122 to \$8,538,225, an increase of 70%.

OPERATING RESULTS

The gross income of the Company has reached \$1,296,435 as compared to \$931,413 in 1964, an increase of 39%.

The net profit rose from \$77,726 to \$93,567, which made possible the payment of a cumulative dividend of 5% on the Class "A" shares issued and the setting aside of an amount of \$15,000 towards the general reserve.

Expenses however rose from \$840,770 to \$1,202,868 due to the necessity in a growing company of organizing many new departments and establishing an adequate standard of service. The rate of increase in expenses should decline in years to come leaving a wider profit margin.

EXPANSION OF BUSINESS

We shall not report on all services that your Company offers, but will limit ourselves to those where the greatest progress was achieved during the year.

Estate Planning and Execution of Wills

The Estate Department has continued to progress and, in addition to co-operating in the planning of numerous estates with notaries, lawyers and accountants of its customers, had the opportunity to look after the settlement of several estates during the year.

The public is showing a growing appreciation of the services offered by a permanent organization of specialists who will always be available to attend to the wise administration of estates after death.

Management of Real Estate

The Real Estate Department has more than doubled its activities during the year as it was entrusted with the administration of numerous properties.

Significant progress has also been made in the renting, purchase, repairs and sale of buildings. This service is now established on a very solid basis and is able to give full satisfaction to its customers.

Services to Corporations

Your Company has been appointed as trustee for several issues of bonds, debentures or notes. Moreover it has frequently been called on during the year to act as trustee for the Industrial Development Bank.

Furthermore it has had the occasion to supply its trusteeship facilities in a great many special situations such as partnership agreements or other particular situations.

Savings Department

The Savings Department of the Company was inaugurated during the Summer by the opening of a savings branch on the ground floor of the head office and offers to its customers two savings services; one with the privilege of issuing cheques and the other without it.

The business hours are very convenient from nine in the morning to six in the evening, Monday to Friday. A postal deposit service is also at the disposal of the depositor.

The number of customers has already reached 500 and the amount of deposits constitute a substantial addition to the Company's assets. There is no doubt that your Company will in time open other savings branch offices in various parts of the Province so that a greater number of customers may avail themselves of this service.

We are confident that the other departments of your Company, namely the Pension Fund, Portfolio Management, Guaranteed Deposits Departments and others, will show renewed growth in the near future; they are very well organized to render these services which are more and more in demand.

SUBDIVISION OF SHARES

We have once before mentioned our intention of subdividing the shares of the Company.

We are pleased to report that during the year 1965, the Trust Companies Act of the Province of Quebec was amended so as to allow the issue of shares by the trust companies of the Province at a minimum nominal value of \$1 instead of \$100 each.

This means that we can now subdivide class "A" and class "B" shares of your Company as planned, ten for one, from a nominal value of \$100 each to one of \$10 each; this matter will be submitted for approval at a special meeting of the shareholders to be held right after the annual meeting on February 23rd, 1966.

ASSETS UNDER ADMINISTRATION

STAFF

The calibre of your Company's personnel has notably improved during the year by study, acquired experience and the specialization of its members, as well as by the acquisition of new well trained collaborators to fill openings created by the growth of the Company.

In the Spring of 1965, the increase in the personnel necessitated the relocation of the Company's offices in more spacious quarters at the head office; this has greatly facilitated the work of every one and substantially contributed to improved efficiency.

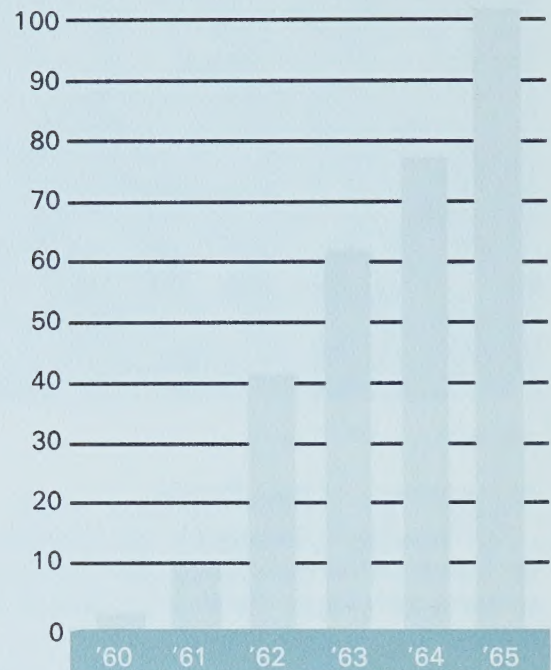
The members of the staff have been most enthusiastic and have shown an excellent team spirit; they merit the most sincere congratulations of the Management for the excellent work accomplished during the year.

The Management wishes to emphasize the active collaboration of the representatives of Savings and Investment Corporation and Aeterna Life Insurance Company who have directed towards the Trust several of their customers who needed a trustee. This collaboration is most precious and shall contribute substantially to the growth of your Company.

THE OUTLOOK

The year 1965 has been very prosperous as a whole; the gross national product has risen by 9½%. Taking into account the increase in prices, an excellent advance of 6% has been obtained.

MILLIONS



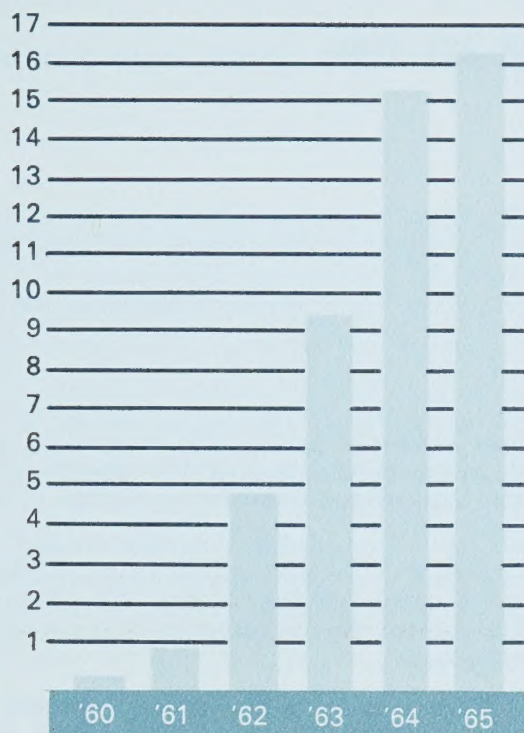
The companies' profits increased by 7% but sales and costs increased by a larger percentage, thus decreasing the profit margin. The per worker increase in productivity did not quite reach 2% while the unit cost of production has increased by 3% due to a very marked increase in salaries. Furthermore, with the Canadian industry functioning at capacity and employment at a peak, there is a serious risk of inflation.

The present period of prosperity has been of exceptional duration and will continue only if we act with great caution.

Already the tightening of credit, the postponement of certain government projects and the increase in the interest rate are slowing down this inflationary tendency which is so dangerous for any one with savings. Also the new government pension plans, by withdrawing significant amounts of money out of circulation and by forcing savings, will no doubt also help reduce the inflationary pressure.

We must never lose sight of the fact that protracted inflation discourages savings which are at the base of progress.

MILLIONS



During the last six months of 1965, we have witnessed some very marked fluctuations of the money market due in good part to the default of an important finance company. There is no doubt that the money market has been shaken for several months by this event and that even the Canadian stock exchanges have felt its harmful effects.

Certain institutions should be prevented from taking undue risks which compromise savings and diminish confidence in the whole monetary system which has already proved its worth and given excellent service to the public for many years. The existing controls are very strict and have proved efficient in most of the provinces. There is only need of some adjustments for them to function perfectly and to meet the needs of our era.

The Governments, both Federal and Provincial are alerted now and it seems certain that they will revise the norms of investment and reserves to prevent the recurrence of events which can only lessen the confidence of the people in the financial institutions, even the

GUARANTEED DEPOSITS

most solid, most conservative and most worthy of confidence.

The Trust Companies Association of Canada is collaborating closely with government authorities towards this end.

The Executive of your Company is very much in favor of improvements to afford greater protection for the public and has already made its suggestions to the authorities on the subject.

The Company has had in the whole an excellent year; it has shown marked progress in all its services, considerably improved its personnel and is now firmly established in its field.

We appreciate the encouragement given us by the public and wish to assure it that our greatest desire is always to serve it well.

For the Board of Directors,

Chairman of the Board

President

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Savings and Investment Trust Company — Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu as at December 31, 1965 and the statements of income and expense and undivided profits for the year ended on that date.

Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have obtained all the information and explanations we have required.

The securities, mortgage loans and funds of the company, as well as those which are held under administration or in safe-keeping, have been examined by us as at December 31, 1965. The assets held by the company for estates, trusts and agency accounts are kept separate from the company's own assets and are so recorded in the books as to show clearly the accounts to which they belong.

In our opinion, according to our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the attached balance sheet and the statements of income and expense and undivided profits present fairly the financial position of the company as at December 31, 1965 and the results of its operations for the year ended on that date and this, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McDONALD, CURRIE & CO.
CHARTERED ACCOUNTANTS

BOULANGER, FORTIER, RONDEAU & CIE
CHARTERED ACCOUNTANTS

Quebec, February 2, 1966.

STATEMENT OF UNDIVIDED PROFITS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

	1965	1964
BALANCE — BEGINNING OF YEAR.....	54,048	26,322
Net profit for the year.....	93,567	77,726
	147,615	104,048
Dividends paid on class "A" shares.....	50,000	25,000
	97,615	79,048
Transfer to general reserve.....	15,000	25,000
BALANCE — END OF YEAR.....	\$82,615	\$54,048

STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1965

	1965	1964
INCOME:		
Interest and dividends from investments, interest on mortgage loans, profit on sales of bonds and shares and other income.....	1,296,435	931,413
EXPENSE:		
Interest to depositors, operating and administrative expenses.....	1,202,868	840,770
PROFIT BEFORE INCOME TAXES.....	93,567	90,643
PROVISION FOR INCOME TAXES.....	—	12,917
NET PROFIT FOR THE YEAR.....	\$93,567	\$77,726

BALANCE SHEET

as at December 31, 1965

ASSETS

	1965	1964
Cash on hand and in bank	234,880	123,255
Fees receivable, loans and advances to clients	365,784	282,580
Accrued interest and dividends receivable	164,407	139,108
Securities:	8,368,734	11,196,952
Bonds — Government of Canada and Provinces	2,286,233	
Bonds — Municipal and school	1,620,128	
Other bonds	2,739,317	
Stocks	1,723,056	
	<u>\$ 8,368,734</u>	
The market value of these securities as at December 31, 1965 was \$7,957,200 (1964 — \$11,219,215)		
Mortgage loans	8,538,225	5,169,122
Fixed assets — at cost less depreciation	86,954	66,816
Other assets	51,625	32,200
Cost of class "A" share issue	50,000	50,000
	<u>\$17,860,609</u>	<u>\$17,060,033</u>
ASSETS UNDER ADMINISTRATION:		
Securities, mortgage loans and funds, held for estates, trusts and agency accounts	84,584,883	58,969,902
Company's own assets	17,860,609	17,060,033
	<u>\$102,445,492</u>	<u>\$76,029,935</u>

SAVINGS AND INVESTMENT trust company

(Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu)



LIABILITIES AND CAPITAL

LIABILITIES:

Sundry accounts payable	53,084	27,871
Income taxes	—	12,917
Guaranteed deposits	16,184,910	15,440,197
	<u>16,237,994</u>	<u>15,480,985</u>

CAPITAL:

Capital stock:

Authorized —

50,000 class "A" shares, 5%
cumulative, non voting,
par value of \$100 each 5,000,000

10,000 class "B" shares, par
value of \$100 each . . . 1,000,000

\$6,000,000

Issued and fully paid —

10,000 class "A" shares 1,000,000 1,000,000

5,000 class "B" shares 500,000 500,000

General reserve 40,000 25,000

Undivided profits 82,615 54,048

1,622,615

1,579,048

\$17,860,609

\$17,060,033

On behalf of the Board:

JEAN-PAUL TARDIF

HENRI F. BÉTIQUE

{ DIRECTORS



*Padoue DESBIENS
Trust Department*



*J. A. GAGNON C.G.A.
General Manager*



*Jean MERCIER, P. Adm.
Pension Fund*



*René GABOURY, C.G.A.
Chief Accountant*

GUARANTEED DEPOSITS

Guaranteed Deposits are recommended for all kinds of investment portfolios. They are not subject to fluctuation and are absolutely guaranteed by the Company. They are accepted in amounts of \$500 and up, and the certificates of deposit are issued for periods of 30 days to 5 years.

Interests are paid periodically by cheque or are capitalized if desired. Guaranteed Deposit certificates are purchased without commission charge for the depositor.

TESTAMENTARY EXECUTOR

The function of an executor requires a very particular knowledge and represents considerable work.

After your death, the executor will prepare a complete and detailed inventory of your assets, determine the assets and liabilities of your estate, file all necessary reports to the Governments and will execute carefully the clauses of your will for the administration and devolution of your estate.

Because of the complexity of the actual laws and management problems, it is only with a Trust Company that you will find all the specialists needed for the adequate discharge of the duties of a testamentary executor.

REAL ESTATE

As member of the Quebec Real Estate Board and the Multiple Listing Services, our Real Estate Department can help you in the purchase and sale of commercial, industrial, residential and income-producing real estate.

You may also relieve yourself of many worries in using the services of our competent staff in the management, rental and administration of your real estate properties.

OUR SERVICES



*Claude LAGUEUX
Savings Department*



*François PIGEON
Real Estate Department*



*Guy VALIQUETTE
Manager, Montréal Office*

PENSION FUND

The great social and economic benefits which will result from the establishment of a universal pension plan in Quebec and Canada have been pointed out, with good reasons.

However, these pension plans shall not do away with the need of supplementary protection which must come from private pension plans.

Whether your problem is the introduction or simply the modernization of your pension plan, we are at your disposal to serve you and our specialists will be pleased to study your particular and individual case.

INVESTMENT MANAGEMENT

Success in the management of a portfolio of securities always depends on the experience and judgment of those who administer it.

The analyst should continually study economic statistics, analyse business trends and cycles, examine facts relative to the different industries and the financial statistics of the various companies.

The characteristics of a well-managed portfolio are the following : balance between constituent parts, diversification, careful selection of securities and continuous supervision.

The specialists of our investment department are fully equipped with research facilities and also benefit from the advice of the best known technical and financial counsels.

MONTREAL OFFICE

Our Company operates an important office at 215 St. James Street, West, Montreal, fully organized to serve the public with any kind of Trust services.

A highly qualified staff has been trained to give our clients all information which may be required and perform any work related to Trust Company's duties.



Your will:

A Trust Company is the ideal executor for your estate. It has many advantages which an individual cannot possess. It will outlive any trust and is financially stable. It is responsible and experienced and is moreover under Canada and Provincial Government supervision.

These advantages apply with even greater force in considering the appointment of a Trust Company as Trustee, because its duties are to continue to hold and manage your estate and to invest or re-invest its assets for the protection of your heirs.

If you die without leaving a will, your estate will be distributed according to the Law, without taking into account any of your desires or the needs of your heirs.

Our specialists in estate planning are at your disposal to assist you, in co-operation with your notary, in the drafting of a will to conform with your wishes.

By proper planning, double taxation can be avoided by setting up in your will a life interest in your estate for your wife with provisions for capital distribution to your children at her death.

It will be wise to allow broad powers to the Trustee to use both income and capital if necessary, for the proper welfare of your wife and the education of your children.

Trust Company's fees are moderate, taking into account its professional knowledge, experience, skill and financial responsibility.

VOTRE SUCCESSION

Une Compagnie de Fiducie est l'Exécuteur testamentaire idéal pour l'administration de votre succession car elle possède de nombreux avantages qu'un seul individu ne peut offrir. En plus d'une stabilité financière reconnue, elle garantit la continuité d'exécution. Compétente et expérimentée, elle est de plus soumise aux lois des Gouvernements du Canada et des provinces.

Ces avantages sont encore plus apparents lorsqu'il s'agit de considérer le choix d'une compagnie de fiducie comme fiduciaire car ce dernier devra continuer l'administration de vos biens et la gestion de vos placements, afin d'assurer la protection de vos héritiers.

Si vous décédez sans testament, c'est la Loi qui établira la dévolution de vos biens, sans tenir compte de vos volontés et des besoins de vos héritiers.

Nos spécialistes en plans de succession sont à votre disposition pour vous aider, en coopération avec votre notaire, à rédiger un testament conforme à vos volontés.

Par une planification successorale bien préparée, vous éviterez la double taxation dans votre testament en créant une fiducie selon

laquelle les revenus de votre succession seront payables à votre épouse sa vie durant, le capital devant être distribué à vos enfants, après son décès.

Il sera opportun d'autoriser le fiduciaire à utiliser le capital nécessaire si les revenus ne sont pas suffisants pour pouvoir à l'entretien convenable de votre épouse et à l'instruction de vos enfants.

Les honoraires des Compagnies de Fiducie sont minimes si l'on tient compte de l'expérience, des connaissances professionnelles, et de la responsabilité financière qu'elles offrent.



NOS SERVICES



Claude LAGUEUX
Service d'Épargne



François PIGEON
Service d'Immubles



Guy VALIQUETTE
Gérant à Montréal

REGIMES DE RETRAITE

On a souligné à bon droit les immenses bienfaits sociaux et économiques qui résulteront de l'instauration d'un régime universel de retraite au Québec et au Canada. Ces régimes de rentes ne feront cependant pas disparaître le besoin de protection supplémentaire qui doit provenir des régimes de retraite privés. Que votre problème soit l'introduction ou tout simplement la modernisation de votre plan de pension, nous sommes à votre disposition et nos spécialistes se feront un plaisir d'étudier votre cas particulier.

GESTION DE PLACEMENTS

Le succès de l'administration d'un portefeuille de valeurs mobilières repose toujours sur l'expérience et le jugement de ceux qui l'administrent. L'analyste doit continuellement étudier les statistiques économiques, analyser les tendances et les variations cycliques, scruter les données relatives aux différentes industries et les statistiques financières des diverses compagnies. Les caractéristiques d'un portefeuille bien administré sont : l'équilibre entre ses diverses parties, la diversification, la sélection judicieuse des titres et la surveillance continue. Les spécialistes de notre département de placements sont pourvus de facilités de recherches élaborées et bénéficient des avis des conseillers techniques et financiers les plus reconnus.

BUREAU DE MONTRÉAL

Notre Compagnie opère un important bureau à 215 ouest, rue St-Jacques, Montréal, où elle offre au public toute la gamme des services fiduciaires. Un personnel compétent et qualifié est à la disposition de toute personne désireuse d'obtenir des précisions ou de l'aide dans tout domaine relevant de la compétence d'une Compagnie de Fiducie.

Vous pouvez également vous éviter de nombreux soucis en confiant la gestion, la location et l'administration de vos propriétés immobilières à notre personnel compétent.

Membre de la Chambre d'Immobilier de Québec et du Service d'Inscriptions Multiples de Photo MLS, notre département d'immobilier est en mesure de négocier pour vous la vente ou l'acquisition de toutes propriétés immobilières, soit maison de rapport, maison résidentielle et immeubles commerciaux ou industriels.

IMMEUBLES

La complexité des lois actuelles et les problèmes de gestion, seule une compagnie de fiducie peut se permettre de réunir, sous un même toit, tous les spécialistes requis pour la parfaite exécution de la fonction d'exécuteur testamentaire.

L'exécuteur testamentaire devra, à votre décès, dresser un inventaire complet et détaillé de tous vos biens, déterminer l'actif et le passif de votre succession, soumettre aux Gouvernements de nombreux rapports et exécuter fidèlement les clauses de votre testament, pour l'administration et la dévolution de vos biens.

Cette fonction exige des connaissances très particulières et représente un travail considérable.

EXÉCUTEUR TESTAMENTAIRE

Les dépôts garantis sont recommandés pour tous genres de portefeuille de placement. Ils ne subissent aucune fluctuation et sont entièrement garantis par la compagnie. Ils sont acceptés pour des montants à partir de \$500 et les certificats de dépôt sont émis pour des périodes variant de 30 jours à 5 ans.

Les intérêts sont payés périodiquement par chèque ou sont capitalisés, si désiré. Les certificats de dépôts garantis sont achetés sans charge de commission pour le déposant.

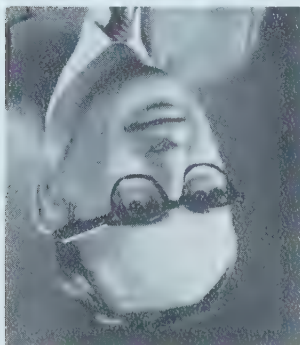
DÉPÔTS GARANTIS



Padoue DESBIENS
Service des Fiducies



Jean MERCIER, Adm. P.,
Régimes de Retraite



René GABOURY, C.G.A.,
Comptable en Chef



J. A. GAGNON, C.G.A.,
Directeur général

compagnie de fiducie

PRÊT ET REVENU

(Savings and Investment Trust Company)



PASSIF ET CAPITAL

PASSIF:

Créances diverses.....
 Impôts sur le revenu.....
 Dépôts garantis.....

CAPITAL:

Capital-actions :
 Autorisé —
 50,000 actions classe "A" — 5%
 cumulatif, sans droit de
 vote, d'une valeur nomi-
 nale de \$100 chacune.
 10,000 actions classe "B" —
 d'une valeur nominale de
 \$100 chacune.....
 1,000,000
 \$6,000,000

Emis et payé —

10,000 actions classe "A".....
 5,000 actions classe "B".....
 Réserve générale.....
 Bénéfices non répartis.....

Pour le conseil d'administration :

JEAN-PAUL TARDIF }
 HENRI F. BÉIQUE }
 ADMINISTRATEURS

1965	1964
53,084	27,871
16,184,910	12,917
16,237,994	15,440,197
	15,480,985
1,622,615	1,579,048
82,615	54,048
1,000,000	1,000,000
500,000	500,000
40,000	25,000
\$17,860,609	\$17,060,033

BILAN

	1965	1964
Encaisse et fonds en banque	234,880	123,255
Honoraires à recevoir, prêts et avances aux clients	365,784	282,580
Intérêts courus et dividendes à recevoir	164,407	139,108
Titres :	8,368,734	11,196,952
Obligations des Gouvernements du		
Canada et des Provinces	2,286,233	
Obligations municipales et scolaires	1,620,128	
Autres obligations	2,739,317	
Actions	1,723,056	
	<u>\$ 8,368,734</u>	
La valeur au marché de ces titres au 31		
décembre 1965 était de \$7,957,200		
(1964 — \$11,219,215)		
Prêts hypothécaires	8,538,225	5,169,122
Immobilitisations — au prix coûtant moins amortissement	86,954	66,816
Autres actifs	51,625	32,200
Frais d'émission d'actions classe "A"	50,000	50,000
	<u>\$17,860,609</u>	<u>\$17,060,033</u>
BIENS SOUS ADMINISTRATION :		
Titres, prêts hypothécaires et fonds, détenus pour le compte	84,584,883	58,969,902
de successions, de fiducies et d'agences	17,860,609	17,060,033
Actifs de la compagnie	<u>\$102,445,492</u>	<u>\$76,029,935</u>

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1965

BOUTE AU DEBUT DE L'ANNEE.....	54,048	1965
Bénéfice net de l'année.....	93,567	
Dividendes payés sur actions classe "A".....	147,615	
Dividendes payés sur actions classe "A".....	50,000	
Virement à la réserve générale.....	97,615	
SOLDE A LA FIN DE L'ANNEE.....	\$82,615	
	15,000	
	25,000	
	79,048	
	25,000	
	104,048	
	77,726	
	26,322	
	1964	

ETAT DES REVENUS ET DEPENSES

POUR L'ANNEE TERMINEE LE 31 DECEMBRE 1965

REVENUS:		1965
Intérêts et dividendes sur placements, intérêts sur prêts hypothécaires, profit sur ventes d'obligations et d'actions et autres revenus.....	1,296,435	
DEPENSES:		
Intérêts aux déposants, frais d'opération et d'administration	1,202,868	
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS.....	93,567	
PROVISION POUR IMPÔTS.....	—	
BÉNÉFICE NET DE L'ANNEE.....	\$93,567	
	12,917	
	90,643	
	840,770	
	931,413	
	1964	

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu — Savings and Investment Trust Company au 31 décembre 1965 et les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis pour l'année terminée à cette date.

Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances. Nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés.

Les titres nominatifs de vos placements et des prêts hypothécaires, les fonds de votre compagnie ainsi que ceux détenus pour administration ou en garde ont été contrôlés au 31 décembre 1965. Les biens détenus pour le compte de successions, de fiducies et d'agences sont gardés distincts des biens de la compagnie et inscrits aux livres de façon à indiquer clairement les comptes auxquels ils appartiennent.

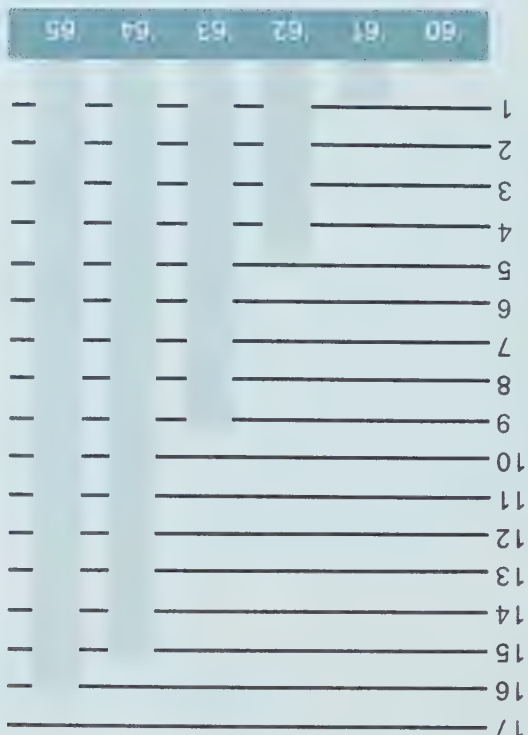
A notre avis, d'après les renseignements et explications qui nous ont été donnés et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, le bilan et les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis ci-annexés présentent équitablement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1965 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'année terminée à cette date, et ce conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

McDONALD, CURRIE & CIE
COMPTABLES AGRÉÉS

BOULANGER, FORTIER, RONDEAU & CIE
COMPTABLES AGRÉÉS

Québec, ce 2 février 1966.

MILLIONS



Il ne faut jamais perdre de vue qu'une inflation trop forte décourage l'épargne qui est pourtant la base du progrès.

Durant les derniers six mois de 1965, nous avons été témoins de turbulences assez marquées dans le marché de l'argent déclenchées par le défaut d'une importante compagnie de finance. Il ne fait aucun doute que le marché de l'argent a été ébranlé pour plusieurs mois par cet événement et que même les Bourses Canadiennes en ont subi les effets néfastes.

Ce qu'il importe d'empêcher, c'est que certaines institutions prennent des risques indus, compromettant ainsi l'avoir de l'épargnant et diminuant la confiance dans tout le système monétaire qui a fait ses preuves et fourni un excellent service à la population depuis de nombreuses années. Les contrôles existants sont très stricts et s'avèrent efficaces dans la plupart des Provinces; ils n'ont besoin que de quelques ajustements pour fonctionner à la perfection et satisfaire aux besoins de notre époque.

Les gouvernements tant Fédéral que Provinciaux sont alertes et il semble certain qu'ils réviseront très bientôt les normes de placements et de réserves pour empêcher la répétition

DÉPÔTS GARANTIS

tion de tels événements qui ne peuvent qu'amoindrir la confiance du public dans ses institutions financières, même les plus solides, les plus conservatrices et les plus dignes de confiance.

L'Association des Compagnies de Fiducie du Canada collabore d'ailleurs étroitement avec les autorités gouvernementales en ce sens. L'exécutif de votre Compagnie est très en faveur d'améliorations pour mieux protéger le public et a déjà, dans un mémoire soumis aux autorités, fait des suggestions à ce sujet.

Votre Compagnie dans l'ensemble a eu une excellente année; elle a marqué des progrès intéressants dans tous ses services, considérablement amélioré son personnel et est maintenant fermement établie dans son domaine. Nous remercions la population de son encouragement des plus apprécié et voudrions l'assurer que notre plus grand désir est de toujours bien la servir.

Pour le conseil d'administration,

Le président du conseil,

Le président,

BIENS SOUS ADMINISTRATION

PERSONNEL

Le personnel de votre entreprise s'est sensiblement amélioré au cours de l'année par l'étude, l'expérience acquise et la spécialisation de ses membres, ainsi que par l'acquisition de nouveaux collaborateurs bien formés qui sont venus remplir les cadres au fur et à mesure des besoins accrus.

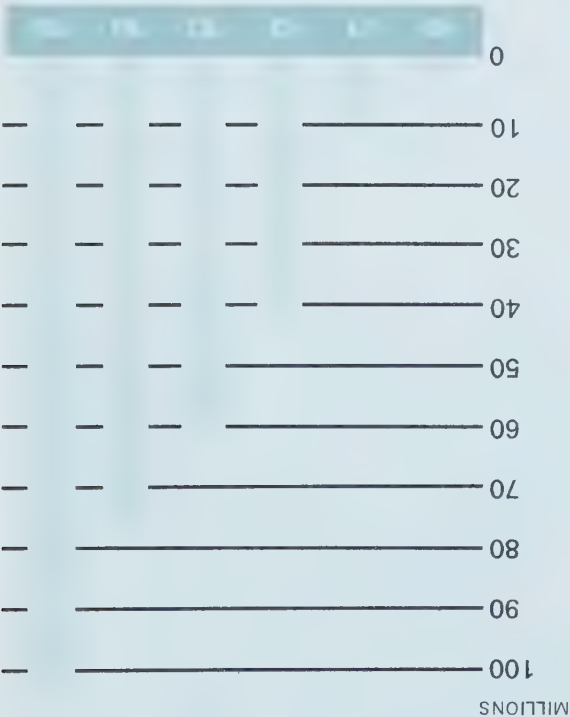
L'augmentation du personnel nécessita au printemps de 1965 l'aménagement de nouveaux locaux plus spacieux au bureau principal de la Compagnie; ces nouveaux locaux ont facilité de beaucoup le travail de chacun et ont contribué substantiellement à améliorer l'efficacité.

Le personnel a fait montre d'un enthousiasme de bon aloi, d'un excellent esprit de travail et de collaboration; il mérite les plus sincères félicitations de la direction pour l'excellent travail accompli au cours de l'année.

La direction désire souligner la collaboration active des représentants de Corporation de Prêt et Revenu et d'Aeterna-Vie Compagnie d'Assurance qui ont dirigé vers votre Compagnie de nombreux clients qui avaient besoin de ses services. Cette collaboration nous est fort précieuse et contribuera pour une bonne part aux progrès de votre Compagnie.

LA CONJONCTURE

L'année 1965 a été très prospère dans son ensemble; le produit national brut a en effet fait un bond de 9½%. En tenant compte des augmentations de prix, un excellent progrès réel de 6% a été obtenu.



Le profit des compagnies a augmenté de 7%, mais cette augmentation a accusé un retard sur l'augmentation des ventes et des coûts, diminuant ainsi les marges de profit des compagnies. L'augmentation de la productivité par travailleur n'a pas atteint 2% quand le coût de production par unité a augmenté de 3% à cause d'une hausse très marquée des salaires. Par ailleurs, l'industrie Canadienne fonctionne à capacité et l'emploi est à son plus haut point, c'est principalement pour ces raisons que nous courons un risque sérieux d'inflation.

La prospérité actuelle est d'une exceptionnelle durée et ne se prolongera que si nous agissons avec une grande prudence.

Déjà le resserrement du crédit et la remise à plus tard de certains projets gouvernementaux ainsi que l'augmentation du taux d'intérêt ralentissent cette poussée inflationniste si dangereuse pour celui qui a fait des économies; d'ailleurs les nouveaux plans gouvernementaux des caisses de retraite en retirant des sommes importantes de la circulation et en forçant l'épargne réduiront sans doute aussi les pressions inflationnistes.

Administration d'immuebles

Le service d'immuebles a plus que doublé ses activités au cours de l'année en se voyant confier de nombreuses propriétés à administrer.

Des progrès importants ont aussi été accomplis dans la location, l'achat, la vente et la réparation d'immuebles. Ce service est maintenant établi sur une base très solide et est en mesure de satisfaire pleinement aux besoins de sa clientèle.

Services aux corporations

Votre Compagnie s'est vue désignée comme fiduciaire de plusieurs émissions d'obligations, débentures ou billets. De plus, elle a été fréquemment appelée au cours de l'année à agir comme fiduciaire pour les fiduciaires de la Banque d'Expansion Industrielle.

Elle a aussi eu l'occasion de mettre à la disposition de sa clientèle ses facilités fiduciaires dans un grand nombre de situations spéciales comme conventions d'associés, entièrement d'actions et autres situations particulières.

Service d'épargne

Le premier comptoir d'épargne de la Compagnie a été ouvert au cours de l'été au rez-de-chaussée du bureau principal et offre à la clientèle deux services d'épargne, l'un sans privilège d'émission de chèques, l'autre avec ce privilège.

Des heures d'ouverture très commodes sont observées de 9 heures du matin à 6 heures du soir, du lundi au vendredi, et un service de dépôt par la poste est à la disposition du déposant.

SUBDIVISION DES ACTIONS

Le nombre des clients atteints déjà les 500 et le montant des dépôts constitue un apport substantiel à l'actif de la Compagnie. Nul doute que votre Compagnie ouvrira d'autres comptoirs d'épargne dans divers endroits de la Province avant très longtemps pour mettre ce service à la disposition d'un plus grand nombre.

Nous avons confiance que les autres services de votre Compagnie dont le service des fonds de pension, le service de gestion de portefeuille, celui des dépôts garantis et autres connaîtront des progrès intéressants dans un avenir rapproché car nous sommes très bien organisés pour fournir ces services qui deviennent de plus en plus en demande.

Nous vous avons déjà fait part de notre intention de subdiviser les actions classe "A" et classe "B" de la Compagnie.

Il nous fait plaisir de vous informer qu'au cours de l'année 1965, la loi a été amendée et permet maintenant l'émission d'actions par les compagnies de fidéicommiss de la Province de Québec d'une valeur nominale minimum de \$1 au lieu de \$100.

Ceci permettra de réaliser dès cette année la subdivision des actions classes "A" et "B" de votre Compagnie pour émettre de nouvelles actions d'une valeur nominale de \$10 chacune au lieu de \$100 chacune; cette question sera soumise à une assemblée spéciale des actionnaires tenue immédiatement après l'assemblée annuelle le 23 février 1966.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Vos administrateurs ont bien l'honneur de vous soumettre ce compte rendu de l'exercice 1965 dans lequel vous trouverez le bilan arrêté au 31 décembre 1965 ainsi que l'état des revenus et dépenses et celui des bénéfices non répartis pour l'année.

LE BILAN

Les biens confiés à votre Compagnie pour administration ont augmenté de \$76,029,935 à \$102,445,492 au cours de l'exercice, soit de 35%.

Les dépôts garantis ont accusé une légère augmentation sur l'année précédente pour atteindre le montant de \$16,184,910. Ce résultat dans une année où des restrictions drastringes sur le crédit sont survenues et ont bouleversé toutes les prévisions, est tout de même encourageant.

Vous trouverez ci-contre des graphiques illustrant les progrès réalisés à ces chapitres.

De son côté, l'actif global de la Compagnie, y compris les fonds garantis, s'élevait à \$17,860,609 au 31 décembre 1965, en légère augmentation sur l'année précédente.

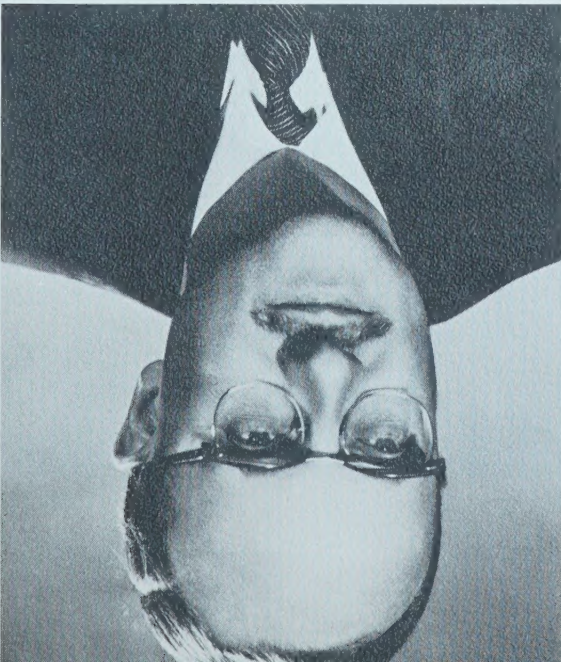
Les prêts garantis par hypothèque sont par ailleurs passés de \$5,169,122 à \$8,538,225, en augmentation de 70%.

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS

Les revenus bruts de la Compagnie ont atteint \$1,296,435 à comparer à \$931,413 en 1964, soit une augmentation de 39%.

Le bénéfice net est passé de \$77,726 à \$93,567, ce qui a permis de payer le dividende

Henri F. Béique, président



cumulatif de 5% sur les actions classe "A" émises et de verser \$15,000 à la réserve générale de l'entreprise.

Les dépenses ont augmenté de \$840,770 à \$1,202,868 parce qu'une compagnie de fiducie en plein développement doit investir et organiser une foule de services pour établir un standard de base adéquat de façon à être en mesure de toujours offrir à sa clientèle un service impeccable. Le rythme d'augmentation des dépenses dans les années à venir diminuera sans aucun doute, laissant ainsi une marge de profit plus intéressante.

EXPANSION DES AFFAIRES

Nous ne détaillerons pas ici les nombreux services que votre Compagnie est en mesure d'offrir au public mais nous limiterons à mentionner l'expansion des services qui courent les plus grands développements au cours de l'année.

Programme successoral et exécution testamentaire

Le service des fiducies a continué ses progrès et, en plus de collaborer à la préparation de nombreux programmes successoraux avec les notaires, les avocats et les comptables de ses clients, a eu l'occasion de régler plusieurs successions qui se sont ouvertes au cours de l'année.

La population apprécie toujours davantage les services d'un organisme permanent formé de spécialistes en la matière qui seront toujours disponibles pour voir à la bonne administration des successions après le décès.

FAITS SAILLANTS

1965	1964
102,445,492	76,029,935
Actifs de la Compagnie	17,860,609
Dépôts garantis	16,184,910
Prêts hypothécaires	8,538,225
Equité des actionnaires	1,622,615
Bénéfice net de l'année	93,567
Dividendes payés sur actions classe "A"	50,000
	25,000

CONSEIL D'ADMINISTRATION

* JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.
Président du conseil

* HENRI F. BÉIQUE, Ing.
Président et Président du comité exécutif

* FRANK SPÉNARD
Vice-Président du conseil

* JEAN-PAUL GUIMONT, M.S.C., C.G.A.
Vice-Président du comité exécutif

* ANDRÉ VERGE, C.R.
Secrétaire

JACQUES ANGERS, C.A.

L. F. MARTEL, Financier

* MARCEL BÉLANGER, C.A.

* JACQUES TASCHEREAU, Notaire

PHILIPPE CÔTÉ, A.D.B.A.

JEAN-PAUL TREMBLAY, Industriel

HON. JACQUES FLYNN, C.R.

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.

Directeur Général

* membre du comité exécutif

DIRECTION

HENRI F. BÉIQUE, Ing.
Président

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
Directeur Général

GUY VALIQUETTE, C.A.
Gérant, Bureau de Montréal

PADOUE DESBIENS

Gérant, Service des Fiducies

RENÉ GABOURY, C.G.A.

Comptable en chef

JEAN MERCIER, Adm. P.

Service des Régimes de Retraite

CLAUDE LAGUEUX

Service d'Épargne

FRANÇOIS PIGEON

Service d'Immeubles

NOUVEAU
SERVICE

Situé dans le hall d'entrée du bureau-chef à Québec, notre comptoir d'épargne très moderne a été inauguré le 1er juin 1965, pour offrir à nos clients le service de dépôts d'épargne cumulatifs ou avec privilège d'émettre des chèques.

Ce nouveau service comporte les avantages suivants : un intérêt de 4% l'an, des heures d'ouverture plus longues (9 heures A.M. à 6.00 P.M.) tous les jours de la semaine, un personnel compétent et discret et un service affranchi par la poste.



SIÈGE SOCIAL
850 Place d'Youville, Québec

Bureau de Montréal
215 ouest, rue St-Jacques, suite 312

SOMMAIRE

Conseil d'administration	1
Rapport des Administrateurs aux Actionnaires	2
Rapport des vérificateurs	6
Etat des bénéfices non répartis	7
Etat des revenus et dépenses	7
Bilan	8
Nos services	10
Votre succession	12

COMPAGNIE DE FIDUCIE PRÊT ET REVENU / RAPPORT ANNUEL 1965

